

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,635.95	(1.33)	(1.45)
H股	8,418.61	(1.55)	(1.27)
紅籌	3,860.72	(1.18)	0.55
HSC大型股	2,196.48	(1.48)	(1.44)
HSC中型股	5,073.62	(1.77)	(1.54)
AH股溢價	146.77	0.34	0.78
滬深300	5,049.70	(0.67)	2.59
富時中國A50	16,252.99	(0.69)	2.95
上證180	10,334.57	(0.68)	2.04
上證380	6,719.23	(0.54)	1.52
臺北加權	17,599.37	(0.95)	(1.11)
日經225	28,432.64	(0.73)	(1.48)
道瓊斯	35,544.18	(0.30)	(0.49)
標普500	4,634.09	(0.75)	(1.12)
納斯達克	15,237.64	(1.14)	(2.86)
德國DAX 30	15,453.56	(1.08)	(2.28)
富時100	7,218.64	(0.18)	(1.65)
法國CAC 40	6,895.31	(0.69)	(2.41)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.29	(0.62)	(2.86)
紐約期金(美元/t oz)	1,770.40	(0.89)	(0.68)
標普高盛商品指數	538.86	(0.55)	(1.06)
CRB大宗商品期貨價格指數	224.33	(0.46)	(0.63)
羅杰斯國際商品指數	3,064.86	(0.53)	(0.70)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8166	0.34	(0.32)
美元兌人民幣	6.3726	0.42	(0.16)
美元兌港元	7.8014	0.05	0.16
美元兌日元	113.77	0.09	(0.31)
歐元兌美元	1.1260	(0.73)	(0.95)
英鎊兌美元	1.3233	0.22	(1.36)
澳元兌美元	0.7107	(0.91)	(3.27)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8860	(0.30)	(3.90)
香港(10年期)	1.48300	(1.60)	(1.20)
美國(10年期)	1.44110	(8.01)	(17.34)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



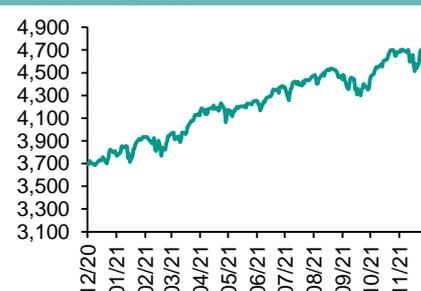
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國11月生產物價指數(PPPI)按年上升9.6%，創2010年以來最大增幅，市場預計聯儲局將宣布加快縮減買債計劃。標普500指數11個行業指數普遍下跌，其中房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅最大。變種新冠病毒Omicron在歐洲多個國家快速傳播，市場感到憂慮。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，內房及物管股領跌。世茂(813)宣布新一輪架構調整，架構調整相信是由于政府對預售資金監管的加強，內房和物管股下跌。港股各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大，汽車零部件及人工智能股領跌。中汽協指汽車業下行壓力大，據中國汽車工業協會統計分析，2021年11月汽車產銷同比繼續下降，11月汽車產銷分別完成258.5萬輛和252.2萬輛，同比分別下降9.3%和9.1%。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入39.76億人民幣，南向淨買入13.97億港幣；深股通北向淨買入20.50億人民幣，南向淨買入3.03億港幣。今天將公布中國11月主要宏觀數據及英國11月核心通脹年率。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	生產物價指數同比	11月	9.2%	9.6%	8.8%
日本	產能利用率月環比	10月	N/A	6.2%	-7.3%
日本	工業產值月環比	10月	N/A	-4.1%	-4.7%
歐元區	工業產值經季調月環比	10月	1.2%	1.1%	-0.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*加拿大央行:通脹目標在央行任務中仍處於首位

*英國11月登記失業人數按月續降4.98萬

*美國石油協會(API):美國上周原油庫存跌81.2萬桶

*亞洲開發銀行下調發展中亞洲地區及中國今年經濟增長預測

*中汽協料明年汽車銷量增5.4%

*財政部:政策要加強與貨幣政策協同配合

*國家統計局:12月上旬液化天然氣價格旬比跌18.4%,生豬價格跌3.3%

*中國海關:穩妥有序擴大關鍵核心零部件進口

國際經濟要聞

- 加拿大央行:通脹目標在央行任務中仍處於首位**
加拿大央行與財政部發表聲明，更新未來5年的貨幣政策框架，當中新增「最大化可持續就業」為央行職責，同時賦予央行運用通脹區間的靈活性，即為實現就業目標，可以容忍消費物價指數(CPI)在一段時間內，最高升至3%的區間上限。(彭博)
- 英國11月登記失業金人數按月續降4.98萬**
英國統計局數據顯示，英國11月受薪員工人數按月續增25.7萬人，至總數達2,940萬人屢創紀錄高。11月申請失業金人數按月續降4.98萬人。期內登記失業率按月續降0.1個百分點至4.9%。(彭博)
- 美國石油協會(API):美國上周原油庫存跌81.2萬桶**
美國石油協會(API)統計，上周原油庫存按周下跌81.2萬桶，較市場預期的260萬桶跌幅小，前一周為減少310萬桶，但包括精煉油和汽油在內的成品油庫存大幅增加，符合成品油需求的季節性回落；而原油產量則穩步回升。(彭博)
- 亞洲開發銀行下調發展中亞洲地區及中國今年經濟增長預測**
亞洲開發銀行下調對發展中亞洲地區明年及後年經濟增長預測，反映新冠變種Omicron帶來的風險及不確定性，預測發展中亞洲地區今年及明年經濟增長7%及5.3%，各下調0.1個百分點。預測中國今年經濟增長8%，較早前預測下調0.1個百分點。(彭博)

大中華經濟要聞

- 中汽協料明年汽車銷量增5.4%**
中國汽車工業協會預計，內地今年汽車銷量2610萬輛，按年升3.1%，新能源汽車銷量升1.5倍至340萬輛。預計中國明年汽車銷量增長5.4%至2750萬輛。其中乘用車銷量上升8%至2300萬輛；新能源汽車交付量增加47%至500萬輛。(彭博)
- 財政部:政策要加強與貨幣政策協同配合**
財政部稱，要堅決遏制新增地方政府隱性債務，穩妥化解地方政府隱性債務風險隱患，確保財政可持續，並加強與貨幣政策協同配合，確保宏觀政策穩健有效，精準提供基本公共服務。(彭博)
- 國家統計局:12月上旬液化天然氣價格旬比跌18.4%,生豬價格跌3.3%**
國家統計局公布，2021年12月上旬與11月下旬相比，其中液化天然氣(LNG)價格旬比下跌18.4%至每噸6,113.9元人民幣；焦炭價格旬比下跌6.4%至每噸2,478.5元；生豬價格旬比下跌3.3%至每千克17.6元。(彭博)
- 中國海關:穩妥有序擴大關鍵核心零部件進口**
中國海關總署召開會議要求，支持外貿促穩提質，穩妥有序擴大初級產品、關鍵核心零部件進口，服務保供穩價，保障產業鏈供應鏈穩定，要認真落實減稅政策，大力推動規範和降低進出口環節涉企收費，促進助企紓困、恢復發展。(彭博)

企業要聞

- 國泰航空11月載客量按年升85.2%**
國泰航空公布11月經營數據，月內載客約7萬人次，按年增加85.2%，但相比疫情前2019年11月則下跌97.3%。收入乘客千米數按年上升87.1%，但與2019年同月相比減少96%；乘客運載率上升8.2個百分點至26.8%。(彭博)
- 保利協鑫折讓配售新股籌約51億元**
保利協鑫能源公布，向不少於6名獨立投資者配售最多20.37億股新股，占擴大後股本約7.52%，集資50.71億元，擬用作資本性支出及一般營運資金用途，配售事項讓公司有機會為其業務發展籌集資金及擴大公司股東基礎。(彭博)
- 綠城服務購浙江綠科51%股權**
綠城服務公布，以總代價2.09億元人民幣，收購浙江綠城建築科技51%股權。浙江綠科于智能化工程及設計方面的專業知識及豐富經驗，可綠城服務繼續擴展智能設施的應用，以提供物業管理服務和與建築有關的諮詢服務。(彭博)
- 眾安在綫首11月保費收入增27%**
眾安在綫公布，今年首11個月所獲得的原保險保費收入總額約187.01億元人民幣，按年增長27.3%。眾安在綫旗下虛擬銀行ZA Bank存款餘額增長快速，為公司發展的新動力。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.29	3.69	0.45	(25.94)	1635	大眾公用	1.69	8.49	0.48	(62.62)
1398	工商銀行	4.30	3.86	0.44	(24.04)	753	中國國航	5.09	-	0.84	(49.71)
1288	農業銀行	2.64	3.34	0.38	(26.46)	670	東方航空	2.82	-	0.84	(50.93)
3988	中國銀行	2.73	3.12	0.35	(26.95)	1055	南方航空	4.36	-	0.82	(42.97)
1658	郵儲銀行	5.61	6.10	0.68	(12.12)	1919	中遠海控	14.12	2.50	1.65	(36.44)
3328	交通銀行	4.68	3.00	0.37	(15.87)	598	中國外運	2.47	4.00	0.46	(55.50)
3968	招商銀行	64.00	11.56	1.87	2.12	2866	中遠海發	1.42	3.63	0.86	(63.78)
998	中信銀行	3.40	2.52	0.27	(38.61)	1138	中遠海能	3.01	-	0.34	(57.28)
6818	光大銀行	2.75	3.03	0.30	(32.40)	2880	大連港	0.71	13.28	0.36	(66.31)
2016	浙商銀行	2.98	3.29	0.19	(37.48)	6198	青島港	4.14	5.51	0.64	(40.72)
1988	民生銀行	1.69	4.16	0.28	(59.55)	3369	秦港股份	1.23	5.55	0.35	(63.36)
6196	鄭州銀行*	4.01	6.43	0.61	(30.51)	317	廣船國際	6.83	22.51	0.51	(73.63)
3866	青島銀行*	3.18	4.68	0.45	(25.42)	2039	中集集團*	14.48	5.13	0.90	(28.03)
1963	重慶銀行	4.37	2.81	0.30	(59.52)	1800	中國交建	4.20	2.66	0.25	(56.05)
3618	渝農商行	2.70	3.17	0.24	(42.46)	390	中國中鐵	3.98	2.99	0.36	(41.37)
2628	中國人壽	13.02	5.82	0.64	(64.78)	1186	中國鐵建	4.98	2.27	0.28	(46.17)
2318	中國平安	57.00	6.49	1.07	(8.51)	1766	中國中車	3.44	7.26	0.55	(54.05)
2601	中國太保	21.70	6.16	0.78	(35.99)	3898	時代電氣	44.70	19.72	1.59	(54.29)
1336	新華保險	20.95	3.21	0.50	(56.45)	3969	中國通號	2.74	6.53	0.59	(54.73)
1339	人保集團	2.33	3.78	0.39	(59.88)	525	廣深鐵路	1.30	124.52	0.27	(49.48)
6030	中信證券	20.80	11.03	1.14	(35.50)	177	寧滬高速	7.71	7.28	1.06	(26.23)
3908	中金公司	21.80	9.09	1.22	(66.23)	548	深圳高速	7.14	3.86	0.64	(38.85)
6837	海通證券	6.89	5.31	0.46	(53.60)	995	皖通高速	5.99	5.31	0.68	(28.84)
2611	國泰君安	10.96	5.97	0.62	(48.38)	107	成渝高速	1.80	3.34	0.28	(62.33)
6806	中萬宏源*	1.95	4.57	0.43	(69.28)	2238	廣汽集團	8.25	11.06	0.79	(59.04)
1776	廣發證券*	15.36	9.41	0.95	(49.73)	1211	比亞迪*	277.40	200.12	7.85	(22.83)
6886	華泰證券	12.58	7.60	0.70	(39.92)	2333	長城汽車	28.25	27.34	3.61	(56.61)
6099	招商證券	12.26	8.33	0.95	(43.91)	1839	中集車輛*	6.63	8.06	0.29	(61.92)
3958	東方證券	7.46	11.25	0.70	(62.39)	2338	潍柴動力	15.36	10.19	1.56	(28.49)
6178	光大證券	6.13	10.13	0.44	(66.65)	3606	福耀玻璃	41.30	24.92	3.53	(25.98)
6881	銀河證券	4.58	4.19	0.47	(65.00)	1108	洛陽玻璃	17.08	13.56	2.31	(58.26)
6066	中信建投	8.92	6.39	0.91	(75.75)	6865	福萊特	35.60	23.84	5.47	(41.64)
1375	中州證券	1.43	10.17	0.39	(75.68)	38	一拖股份	4.06	8.08	0.66	(76.07)
1456	國聯證券	4.06	12.01	0.74	(74.92)	1157	中聯重科*	5.10	4.05	0.65	(43.75)
857	中石油	3.50	6.22	0.42	(41.22)	564	鄭煤機	7.72	8.36	0.79	(44.19)
386	中石化	3.68	5.18	0.47	(27.80)	1057	浙江世寶*	2.27	32.84	1.06	(69.97)
338	上石化	1.78	4.38	0.53	(64.82)	1072	東方電氣	13.22	14.02	1.04	(48.67)
1033	石化油服	0.65	-	1.36	(73.87)	2727	上海電氣	2.24	-	0.45	(60.85)
2883	中海油田	6.42	12.49	0.64	(62.30)	2208	金風科技*	17.28	17.42	1.76	(22.38)
568	山東墨龍*	4.20	15.85	1.63	(30.61)	42	東北電氣	0.75	-	-	(70.99)
1088	中國神華	18.00	6.55	0.79	(30.83)	187	京城機電	4.98	10.70	2.85	(79.34)
1898	中煤能源	4.38	3.50	0.42	(42.89)	2607	上海醫藥	13.88	5.71	0.67	(38.86)
1171	兗州煤業	13.62	4.18	0.98	(49.93)	2196	複星醫藥	36.95	17.43	2.04	(42.78)
3996	中國能源建設	1.31	5.40	0.53	(59.50)	1513	麗珠醫藥*	27.10	11.82	1.65	(42.25)
1816	中廣核*	2.18	8.91	0.90	(39.48)	874	白雲山	18.76	6.98	0.87	(48.81)
902	華能國際	4.60	-	0.86	(56.85)	719	新華製藥*	4.19	5.88	0.63	(63.54)
991	大唐發電	1.43	-	0.55	(59.05)	1349	復旦張江	4.02	17.27	1.69	(77.23)
1071	華電國際	3.14	6.16	0.53	(43.80)	1877	君實生物*	45.20	-	4.17	(42.27)
956	新天綠能	5.83	8.79	1.46	(72.72)	6185	康希諾	161.30	51.44	4.64	(53.36)
1618	中國中冶	2.06	3.99	0.43	(57.33)	9989	海普瑞*	8.12	8.76	0.84	(59.47)
2068	中鋁國際	3.18	-	1.23	(53.15)	2359	藥明康德	161.60	92.99	10.42	(4.29)
347	鞍鋼股份*	3.66	3.45	0.47	(20.76)	3759	康龍化成*	145.80	80.27	10.66	(31.57)
323	馬鋼股份	2.92	2.63	0.54	(35.94)	3347	泰格醫藥	120.20	-	-	(29.87)
1053	重慶鋼鐵	1.30	3.02	0.41	(47.73)	6127	昭衍新藥	86.95	71.48	18.48	(44.32)
2600	中國鋁業	4.05	10.37	1.02	(45.63)	168	青島啤酒	70.85	27.69	3.37	(44.28)
358	江西銅業	12.72	6.78	0.56	(54.67)	6116	拉夏貝爾	0.53	-	-	(83.92)
2899	紫金礦業	9.74	15.50	3.39	(21.60)	1533	莊園牧場*	7.32	37.40	0.86	(45.49)
1787	山東黃金	12.76	-	1.83	(45.16)	553	南京熊貓	4.15	54.17	0.89	(61.07)
3993	洛陽鉬業	4.27	17.56	1.91	(38.64)	981	中芯國際	20.00	16.75	1.21	(70.33)
1772	贛鋒鋳業	135.30	48.06	8.21	(29.33)	1385	復旦微電	27.45	-	7.32	(56.29)
914	海螺水泥	38.90	5.13	0.97	(19.62)	728	中國電信	2.55	6.82	0.45	(52.05)
2009	金隅股份	1.17	3.59	0.21	(65.02)	763	中興通訊*	22.00	12.82	1.76	(45.17)
2202	萬科*	18.34	4.53	0.76	(23.24)	6869	長飛光纖	11.56	10.18	0.75	(68.86)
588	北京北辰	1.13	11.09	0.21	(59.90)	921	海信家電*	8.80	6.51	0.96	(47.07)
1528	美凱龍	3.86	5.33	0.24	(63.58)	6690	海爾智家	33.00	20.10	3.64	(10.16)
1065	創業環保	3.77	7.16	0.65	(52.73)	1812	晨鳴紙業*	3.65	3.68	0.43	(59.02)
895	東江環保*	3.59	10.76	0.56	(59.42)	811	新華文軒	5.88	4.87	0.56	(46.08)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人****戴昕**angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人**林青**sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人**陳宋恩**philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

周秀成stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，中國銀行，交通銀行，光大銀行，

中金公司，中信建投，中海油田，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，中集集團，中國鐵建，廣發證券，中國人壽，招商證券，中國能源建設有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2021年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183